

BOZZA DELLA LEGGE DI STABILITÀ PER IL 2015 IL FONDO PENSIONE SI CONFERMA LA FORMA DI RISPARMIO PIÙ CONVENIENTE



RIFERIMENTI NORMATIVI:

Artt. 6 e 44 del Disegno di Legge di Stabilità

ASPETTI GENERALI:

Gli artt. 6 e 44 della bozza della Legge di Stabilità, riguardanti rispettivamente l'opzione del TFR in busta paga e l'aumento della tassazione dei rendimenti dei fondi pensione al 20%, introdurrebbero, se definitivamente approvati, importanti modifiche al sistema della previdenza complementare. Di seguito le novità in sintesi:

1. da marzo 2015 si potrà ottenere il **TFR in busta paga**, mese per mese e con previsione di **irrevocabilità fino al 30 giugno 2018**. Il TFR erogato mensilmente sarà assoggettato a **tassazione ordinaria Irpef**. Il datore di lavoro con meno di 50 addetti potrà accedere a un finanziamento agevolato. E' previsto un sistema di doppia garanzia (nuovo Fondo di garanzia presso Inps e garanzia Statale di ultima istanza)
2. i **rendimenti dei fondi pensione** saranno **tassati al 20%** (attualmente 11,5%). Per la parte investita in titoli di Stato resta ferma l'aliquota del **12,5%**
3. la **rivalutazione del TFR lasciato in azienda** sarà **tassata al 17%** (attualmente 11%)

È importante capire cosa accadrebbe se le citate proposte venissero approvate in via definitiva. È possibile confermare il vantaggio di destinare il Tfr al fondo pensione? Si prospettano di seguito dei dati comparativi che consentono di confrontare gli effetti delle scelte del lavoratore per concludere che resta fermo il vantaggio di **destinare il proprio TFR a previdenza complementare** piuttosto che lasciarlo in azienda o richiederlo in busta paga.

Esaminiamo 3 casi concreti:

- Caso 1: versamento del solo TFR
- Caso 2: versamento del TFR, della contribuzione a proprio carico e di quella datoriale
- Caso 3: sola contribuzione a carico dell'aderente

ESEMPI DI CONVENIENZA: CASO 1 – VERSAMENTO DEL SOLO TFR

Mantenere il TFR in azienda o versarlo in un fondo pensione?

Ecco le differenze di tassazione

	Tassazione redditi	Tassazione montante
TFR in busta paga	Si rinuncia ai rendimenti	Tassazione ordinaria (minimo 23%)*
TFR in azienda	17% anno per anno	Tassazione separata (generalmente minimo 23%)
TFR nel fondo pensione	20% anno per anno**	Tassazione sostitutiva (15-9%; 23%)

* Inoltre aumenta il reddito complessivo. Questo non incide sul bonus di 80 € ma comprime comunque le detrazioni per lavoro dipendente e per carichi di famiglia. Inoltre può comportare il superamento del reddito complessivo sino a superare la soglia oltre la quale si perde il diritto alla tassazione agevolata del premio di produzione. Si ricorda infine che all'aliquota marginale vanno aggiunte le addizionali regionali e comunali.

** Le simulazioni considero l'aliquota del 20% sebbene la componente dei redditi relativa ai titoli di stato sia tassata al 12,5%. Considerata l'attuale composizione del portafogli dei fondi pensione, l'aliquota effettiva può essere stimata in circa il 15,5%.

Quale scelta conviene? Conviene il fondo pensione!

Ecco alcuni esempi

Ipotesi di calcolo

Reddito lordo iniziale: € 18.000

Crescita reddito: 1% reale annuo

Tasso di inflazione: 2% annuo

Rendimento lordo del Fondo Pensione e del TFR: 3% annuo

Valori al lordo dell'inflazione

Versamento del TFR per 5 anni e successivo pensionamento

Scelta tra adesione e non adesione	TFR in busta paga (min 23%)	Azienda	Fondo pensione
Tfr versato / maturato	€ 0	€ 6.606	€ 6.606
Rendimenti netti / Rivalutazione su Tfr maturando	€ 0	€ 500	€ 481
Imposte pagate al termine su Tfr maturando	(tax ordinaria 27%)	-€ 1.574 (tax separata)	-€ 991 (tax sost. 15%)
TFR netto in busta paga (14 mensilità)	€ 61,88 (tot. € 4.331,60)	-	-
Somma dopo 5 anni	€ 0	€ 5.532	€ 6.096

Versamento del TFR per 10 anni e successivo pensionamento

Scelta tra adesione e non adesione	TFR in busta paga (min 23%)	Azienda	Fondo pensione
Tfr versato / maturato	€ 0	€ 14.272	€ 14.272
Rendimenti netti/ Rivalutazione su Tfr maturando	€ 0	€ 2.010	€ 1.932
Imposte pagate al termine su Tfr maturando	(tax ordinaria 27%)	-€ 3.423 (tax separata)	-€ 2.141 (tax sost. 15%)
TFR netto mese in busta paga (14 mensilità)	€ 61,88 (tot. € 8.663,20)	-	-
Somma dopo 10 anni	€ 0	€ 12.859	€ 14.063

Ipotesi di calcolo

Reddito lordo iniziale: € 25.000

Crescita reddito: 1% reale annuo

Tasso di inflazione: 2% annuo

Rendimento lordo del Fondo Pensione e del TFR: 3% annuo

Valori al lordo dell'inflazione

Versamento del TFR per 5 anni e successivo pensionamento

Scelta tra adesione e non adesione	TFR in busta paga (min 23%)	Azienda	Fondo pensione
Tfr versato / maturato	€ 0	€ 9.175	€ 9.175
Rendimenti netti / Rivalutazione su Tfr maturando	€ 0	€ 694	€ 668
Imposte pagate al termine su Tfr maturando	(tax ordinaria 27%)	-€ 2.268 (tax separata)	-€ 1.376 (tax sost. 15%)
TFR netto in busta paga (14 mensilità)	€ 85,95 (tot. € 6.015,50)	-	-
Somma dopo 5 anni	€ 0	€ 7.602	€ 8.467

Versamento del TFR per 10 anni e successivo pensionamento

Scelta tra adesione e non adesione	TFR in busta paga (min 23%)	Azienda	Fondo pensione
Tfr versato / maturato	€ 0	€ 19.822	€ 19.822
Rendimenti netti/ Rivalutazione su Tfr maturando	€ 0	€ 2.791	€ 2.683
Imposte pagate al termine su Tfr maturando	(tax ordinaria 27%)	-€ 4.921 (tax separata)	-€ 2.973 (tax sost. 15%)
TFR netto mese in busta paga (14 mensilità)	€ 85,95 (tot. € 12.033)	-	-
Somma dopo 10 anni	€ 0	€ 17.692	€ 19.532

ESEMPI DI CONVENIENZA: CASO 2 – VERSAMENTO DI TFR, CONTRIBUZIONE DATORIALE E A CARICO DEL LAVORATORE

Che succede dopo 10, 20, 30 o 40 anni se oggi aderisco a un fondo pensione versando TFR, contributo datoriale e del lavoratore?

Ipotesi di calcolo

Reddito lordo iniziale: € 25.000

Crescita reddito: 1% reale annuo

Contribuzione datoriale: 1,6%

Contribuzione lavoratore: 1,4%

Rendimento lordo del Fondo Pensione: 3% annuo

Valori al lordo dell'inflazione

Dopo 10 anni

Scelta tra adesione e non adesione	Solo TFR in busta paga	TFR in azienda	Fondo pensione
<i>Tfr versato / maturato</i>	€ 0	€ 19.822	€ 19.822
<i>Rendimenti netti/ Rivalutazione su Tfr maturando</i>	€ 0	€ 2.791	€ 2.683
<i>Imposte pagate al termine su Tfr maturando</i>		-€ 4.921 (tax separata)	-€ 2.973 (tax sost. 15%)
TFR netto dopo 10 anni	€ 0	€ 17.692	€ 19.532
<i>Contributi Azienda</i>		€ 0	€ 4.590
<i>Contributi Lavoratore</i>		€ 0	€ 4.016
<i>Rendimenti netti/ Rivalutazione su resto della posizione</i>	-	-	€ 1.165
<i>Imposte pagate al termine</i>			-€ 1.291
Valore delle altre risorse al termine			€ 8.480
Contributi Lavoratore netti in busta paga al mese (14 mensilità) non versati al fondo pens.	€ 17,41	€ 17,41	-
TFR netto in busta paga (14 mensilità – tax ordinaria min 23%)	€ 85,95	-	-
Somme nette al mese in busta paga	€ 103,36 (tot. € 14.470,40)	€ 17,41 (tot. € 2.437,40)	-
Somma dopo 10 anni	€ 0	€ 17.692	€ 28.012

Dopo 20 anni

Scelta tra adesione e non adesione	Solo TFR in busta paga	TFR in azienda	Fondo pensione
<i>Tfr versato / maturato</i>	€ 0	€ 46.513	€ 46.513
<i>Rendimenti netti/ Rivalutazione su Tfr maturando</i>	€ 0	€ 12.855	€ 12.319
<i>Imposte pagate al termine su Tfr maturando</i>		-€ 12.064 (tax separata)	-€ 6.279 (tax sostit. 13,5%)
TFR netto dopo 20 anni	€ 0	€ 47.304	€ 52.553
<i>Contributi Azienda</i>		€ 0	€ 10.770
<i>Contributi Lavoratore</i>		€ 0	€ 9.424
<i>Rendimenti / Rivalutazione su resto della posizione</i>	-	-	€ 5.348
<i>Imposte pagate al termine</i>			-€ 2.726
Valore delle altre risorse al termine			€ 22.816
Contributi Lavoratore netti in busta paga al mese (14 mensilità) non versati al fondo pens.	€ 17,41	€ 17,41	-
TFR netto in busta paga (14 mensilità – tax ordinaria min 23%)	€ 85,95	-	-
Somme nette al mese in busta paga	€ 103,36 (tot. € 28.940,80)	€ 17,41 (tot. € 4.874,80)	-
Somma dopo 20 anni	€ 0	€ 47.304	€ 75.369

Dopo 30 anni

Scelta tra adesione e non adesione	Solo TFR in busta paga	TFR in azienda	Fondo pensione
<i>Tfr versato / maturato</i>	€ 0	€ 82.453	€ 82.453
<i>Rendimenti netti/ Rivalutazione su Tfr maturando</i>	€ 0	€ 34.469	€ 32.930
<i>Imposte pagate al termine su Tfr maturando</i>		-€ 22.327 (tax separata)	-€ 8.658 (tax sost.10,5%)
TFR netto dopo 30 anni	€ 0	€ 94.595	€ 106.726
<i>Contributi Azienda</i>		€ 0	€ 19.092
<i>Contributi Lavoratore</i>		€ 0	€ 16.705
<i>Rendimenti / Rivalutazione su resto della posizione</i>	-	-	€ 14.297
<i>Imposte pagate al termine</i>			-€ 3.759
Valore delle altre risorse al termine			€ 46.335
Contributi Lavoratore netti in busta paga al mese (14 mensilità) non versati al fondo pens.	€ 17,41	€ 17,41	-
TFR netto in busta paga (14 mensilità – tax ordinaria min 23%)	€ 85,95	-	-
Somme nette al mese in busta paga	€ 103,36 (tot. € 43.411,20)	€ 17,41 (tot. € 7.312,20)	-
Somma dopo 30 anni	€ 0	€ 94.595	€ 153.061

Dopo 40 anni

Scelta tra adesione e non adesione	Solo TFR in busta paga	TFR in azienda	Fondo pensione
<i>Tfr versato / maturato</i>	€ 0	€ 130.848	€ 130.848
<i>Rendimenti netti/ Rivalutazione su Tfr maturando</i>	€ 0	€ 73.855	€ 70.363
<i>Imposte pagate al termine su Tfr maturando</i>		-€ 36.786 (tax separata)	-€ 11.776 (tax sostit. 9%)
TFR netto dopo 40 anni	€ 0	€ 167.948	€ 189.434
<i>Contributi Azienda</i>		€ 0	€ 30.298
<i>Contributi Lavoratore</i>		€ 0	€ 26.510
<i>Rendimenti / Rivalutazione su resto della posizione</i>	-	-	€ 30.548
<i>Imposte pagate al termine</i>			-€ 5.113
Valore delle altre risorse al termine			€ 82.244
Contributi Lavoratore netti in busta paga al mese (14 mensilità) non versati al fondo pens.	€ 17,41	€ 17,41	-
TFR netto in busta paga (14 mensilità – tax ordinaria min 23%)	€ 85,95	-	-
Somme nette al mese in busta paga	€ 103,36 (tot. € 57.881,60)	€ 17,41 (tot. € 9.749,60)	-
Somma dopo 40 anni	€ 0	€ 167.948	€ 271.678

ESEMPI DI CONVENIENZA: CASO 2 – SOLA CONTRIBUZIONE A CARICO DELL'ADERENTE

Se dispongo di denaro da investire quale forma di investimento è fiscalmente più conveniente?
Segue un confronto tra l'investimento del risparmio in BTP, fondi comuni e fondi pensione.

	Deducibilità	Tassazione redimenti	Tassazione montante
Fondo pensione	Si (deduzione)	20% anno per anno*	Tassazione sostitutiva (15-9%; 23%)
Fondo comune	No (tassazione marginale)	26% alla maturazione**	No
BTP	No (tassazione marginale)	12,5%	No

* Le simulazioni considero l'aliquota del 20% sebbene la componente dei rendimenti relativa ai titoli di stato sia tassata al 12,5%. Considerata l'attuale composizione del portafogli dei fondi pensione, l'aliquota effettiva può essere stimata in circa il 15,5%.

** Anche per i fondi comuni la componente dei rendimenti relativa ai titoli di stato è tassata al 12,5%.

Ipotesi di calcolo

Reddito lordo iniziale: € 25.000

Crescita reddito: 1% reale annuo

Rendimento lordo del Fondo Pensione/BTP/fondo comune: 3% annuo

Valori al lordo dell'inflazione

Versamento di 730 € all'anno per 5 anni e successivo pensionamento

Scelta tra adesione e non adesione	BTP	Fondo comune	Fondo pensione
Versamento annuale	€ 730	€ 730	€ 1.000*
Rendimenti netti	€ 299	€ 253	€ 372
Imposte pagate al termine su fondo pensione	-	-	-750 € (tax sostitutiva 15%)
Somma netta dopo 5 anni	€ 3.949	€ 3.903	€ 4.662

* Somma disponibile per effetto della deduzione dei versamenti al fondo pensione (27%).

Versamento di 730 € all'anno per 10 anni e successivo pensionamento

Scelta tra adesione e non adesione	BTP	Fondo comune	Fondo pensione
Versamento annuale	€ 730	€ 730	€ 1.000*
Rendimenti netti	€ 1.155	€ 977	€ 1.420
Imposte pagate al termine su fondo pensione	-	-	-1.500 € (tax sostitutiva 15%)
Somma netta dopo 10 anni	€ 8.455	€ 8.276	€ 9.920

* Somma disponibile per effetto della deduzione dei versamenti al fondo pensione (27%).

SINTESI

Se le modifiche prospettate nel Disegno di Legge di Stabilità dovessero diventare effettive, numeri alla mano, i fondi pensione resterebbero comunque gli strumenti fiscalmente più convenienti.

Ecco in sintesi tutti i vantaggi dei fondi pensione:

- 1) deducibilità dei contributi con risparmio dell'aliquota marginale e tassazione sostitutiva delle prestazioni (15-9%; 23%);
- 2) eventuale contribuzione a carico del datore di lavoro;
- 3) tassazione agevolata dei rendimenti (12,5% per la parte investita in titoli di Stato; 20% per gli altri rendimenti);
- 4) niente bollo, niente Tobin Tax, niente Iva sulle commissioni di gestione;
- 5) la posizione accumulata nel fondo pensione non rileva ai fini ISEE;
- 6) in caso di versamenti trattenuti in busta paga dal datore di lavoro, si riduce il reddito ai fini ISEE e ai fini del bonus di 80 €.

LINK UTILI

Artt. 6 e 44 del Disegno di Legge di Stabilità

http://governo.it/GovernoInforma/documenti/legge_stabilita_2015/allegati/ARTICOLATO.pdf